

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルレアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券
月次報告書

基準日：2024年10月31日

[毎月分配型]

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ファンド概況

円コース(毎月分配型)

基準価額・純資産総額

基準価額 5,578円

純資産総額 21.0億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第166期 2024年6月 20円

第167期 2024年7月 20円

第168期 2024年8月 20円

第169期 2024年9月 20円

第170期 2024年10月 20円

設定来累計 9,890円

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

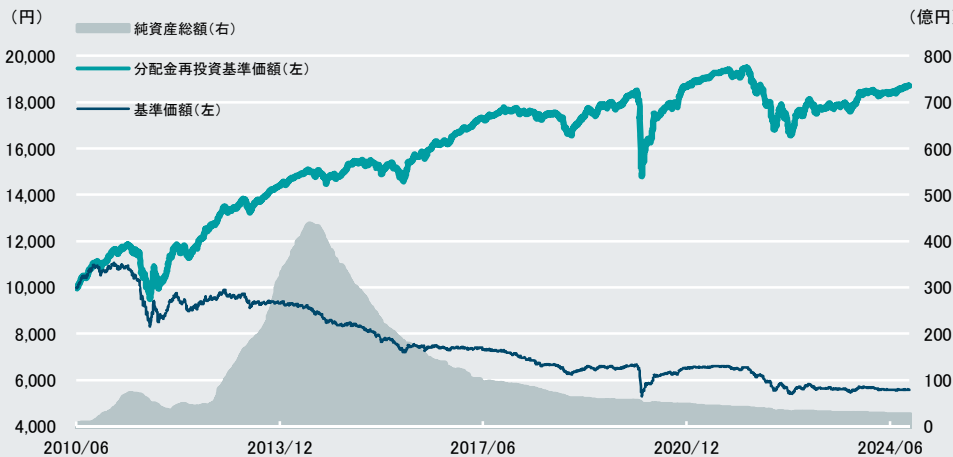
<決算日>

年12回(原則として毎月24日)とします。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

運用実績

円コース(毎月分配型)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
円コース(毎月分配型)	0.27%	1.21%	2.15%	5.81%	-2.38%	87.17%

ユーロコース(毎月分配型)

基準価額・純資産総額

基準価額 8,947円

純資産総額 4.0億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第166期 2024年6月 20円

第167期 2024年7月 20円

第168期 2024年8月 20円

第169期 2024年9月 20円

第170期 2024年10月 20円

設定来累計 11,060円

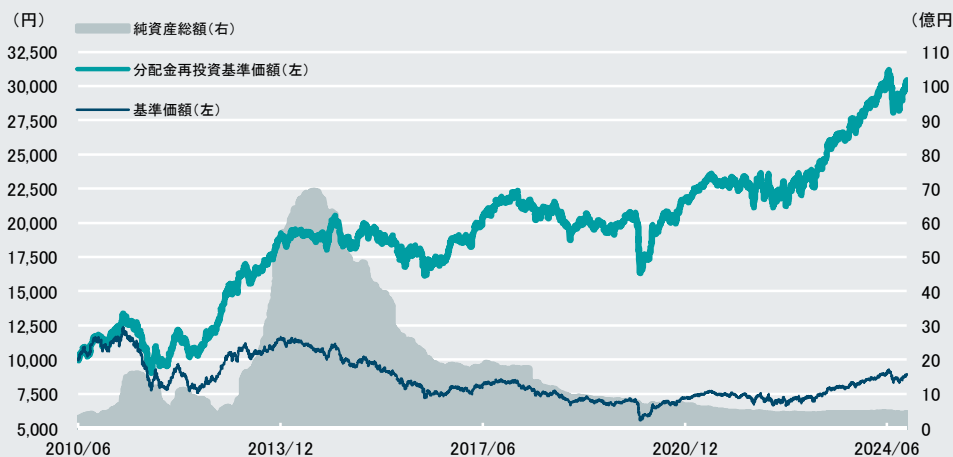
※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

<決算日>

年12回(原則として毎月24日)とします。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

ユーロコース(毎月分配型)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ユーロコース(毎月分配型)	4.84%	1.79%	3.27%	15.79%	31.09%	204.31%

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)

追加型投信／海外／債券

月次報告書

[毎月分配型]

基準日：2024年10月31日

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ファンド概況

豪ドルコース(毎月分配型)

基準価額・純資産総額

基準価額 5,684円

純資産総額 26.5億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第166期 2024年6月 15円

第167期 2024年7月 15円

第168期 2024年8月 15円

第169期 2024年9月 15円

第170期 2024年10月 15円

設定来累計 14,945円

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

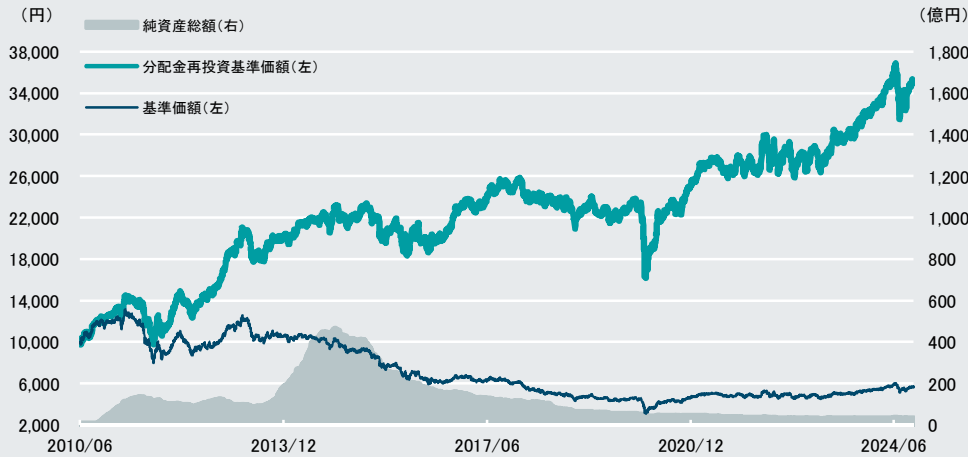
<決算日>

年12回(原則として毎月24日)とします。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

運用実績

豪ドルコース(毎月分配型)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきまはは基準価額と重なって表示されております。
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
豪ドルコース(毎月分配型)	2.76%	2.32%	2.65%	17.42%	25.89%	251.14%

南アフリカランドコース(毎月分配型)

基準価額・純資産総額

基準価額 3,680円

純資産総額 4.9億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第166期 2024年6月 10円

第167期 2024年7月 10円

第168期 2024年8月 10円

第169期 2024年9月 10円

第170期 2024年10月 10円

設定来累計 11,880円

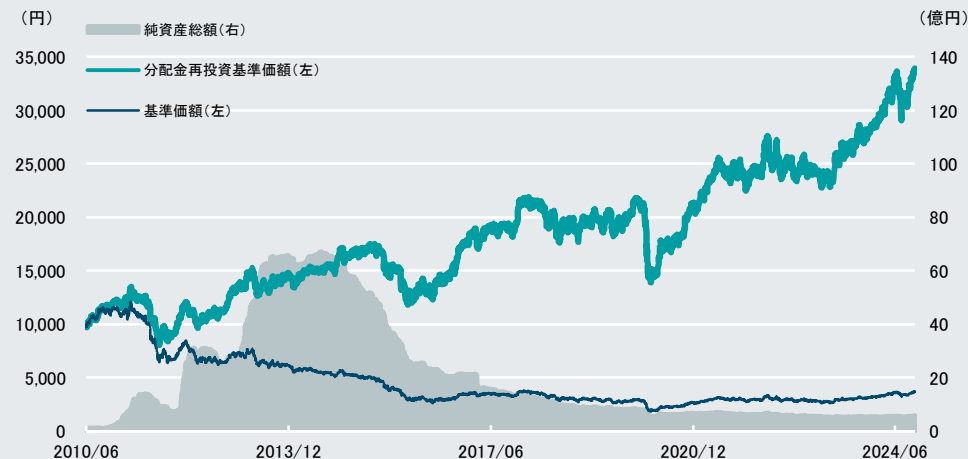
※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

<決算日>

年12回(原則として毎月24日)とします。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

南アフリカランドコース(毎月分配型)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきまはは基準価額と重なって表示されております。
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
南アフリカランドコース(毎月分配型)	5.01%	6.38%	9.77%	25.51%	40.16%	238.68%

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券

月次報告書

基準日：2024年10月31日

[毎月分配型]

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ファンド概況

ブラジルリアルコース(毎月分配型)

基準価額・純資産総額

基準価額 2,230円

純資産総額 120.4億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第166期 2024年6月 10円

第167期 2024年7月 10円

第168期 2024年8月 10円

第169期 2024年9月 10円

第170期 2024年10月 10円

設定来累計 12,780円

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

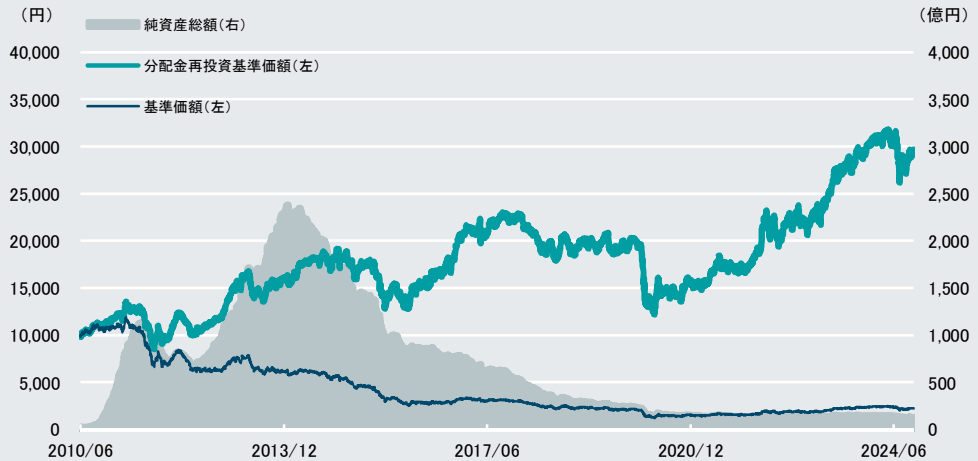
<決算日>

年12回(原則として毎月24日)とします。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

運用実績

ブラジルリアルコース(毎月分配型)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきまちは基準価額と重なって表示されております。
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ブラジルリアルコース(毎月分配型)	2.61%	0.97%	-7.05%	3.87%	74.12%	193.18%

資源国通貨コース(毎月分配型)

基準価額・純資産総額

基準価額 4,408円

純資産総額 7.7億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第166期 2024年6月 15円

第167期 2024年7月 15円

第168期 2024年8月 15円

第169期 2024年9月 15円

第170期 2024年10月 15円

設定来累計 13,195円

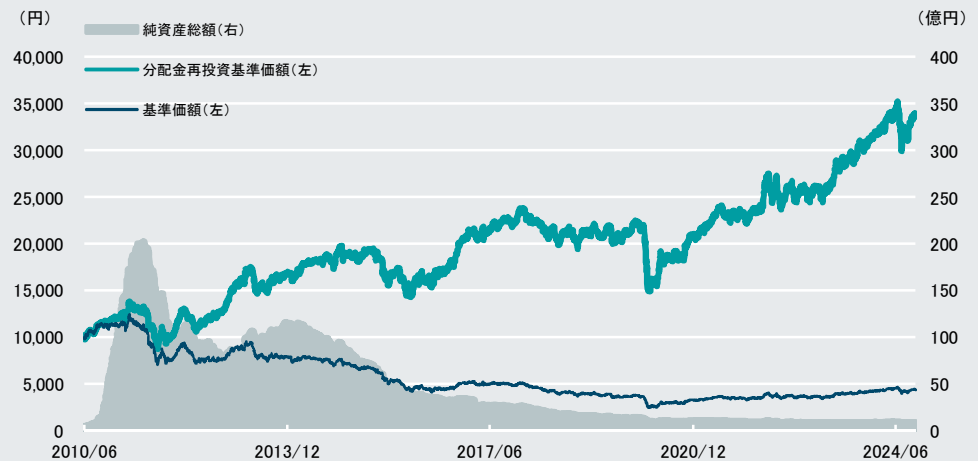
※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

<決算日>

年12回(原則として毎月24日)とします。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

資源国通貨コース(毎月分配型)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきまちは基準価額と重なって表示されております。
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
資源国通貨コース(毎月分配型)	3.46%	3.25%	1.64%	15.37%	45.99%	239.01%

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルレアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券
月次報告書

基準日：2024年10月31日

[毎月分配型]

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ファンド概況

メキシコペソコース(毎月分配型)

基準価額・純資産総額

基準価額 11,420円

純資産総額 1.5億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第128期 2024年6月 30円

第129期 2024年7月 30円

第130期 2024年8月 30円

第131期 2024年9月 30円

第132期 2024年10月 30円

設定来累計 7,360円

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

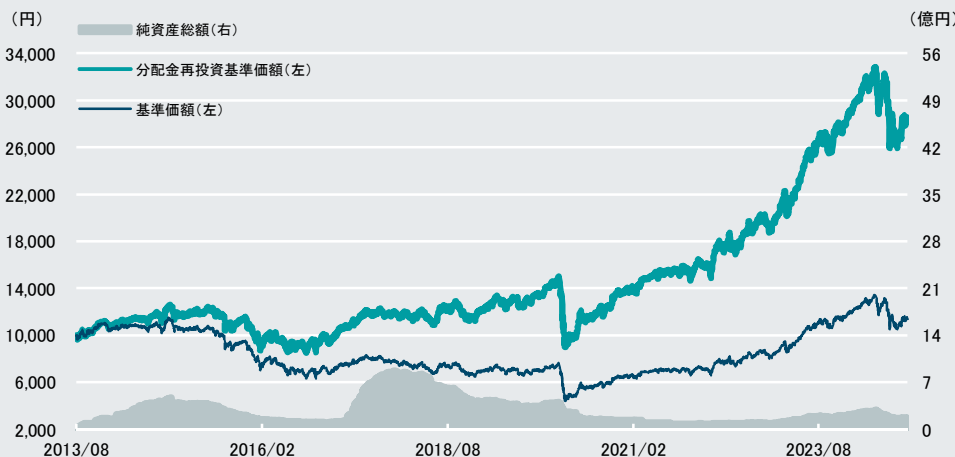
<決算日>

年12回(原則として毎月24日)とします。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

運用実績

メキシコペソコース(毎月分配型)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
メキシコペソコース(毎月分配型)	6.11%	-3.75%	-10.27%	8.87%	79.98%	183.67%

トルコリラコース(毎月分配型)

基準価額・純資産総額

基準価額 1,619円

純資産総額 10.0億円

税引前分配金実績(一万口あたり)

第128期 2024年6月 20円

第129期 2024年7月 20円

第130期 2024年8月 20円

第131期 2024年9月 20円

第132期 2024年10月 20円

設定来累計 8,950円

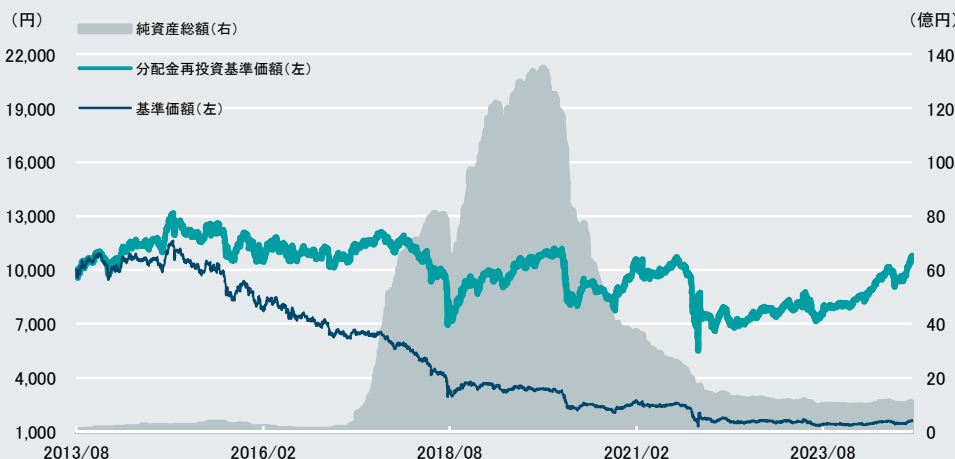
※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

<決算日>

年12回(原則として毎月24日)とします。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

トルコリラコース(毎月分配型)

設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
トルコリラコース(毎月分配型)	11.59%	8.60%	16.53%	35.57%	9.86%	7.85%

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



基準日：2024年10月31日

追加型投信／海外／債券

月次報告書

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ポートフォリオの状況 (DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)各コース)

円コース		ブラジルリアルコース	
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド [®] (円)	98.9%	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド [®] (ブラジルリアル)	99.1%
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.0%	DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.0%
現金等	1.1%	現金等	0.9%
合計	100.0%	合計	100.0%
ユーロコース		資源国通貨コース	
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド [®] (ユーロ)	98.8%	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド [®] (資源国通貨)	98.8%
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.0%	DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.0%
現金等	1.2%	現金等	1.2%
合計	100.0%	合計	100.0%
豪ドルコース		メキシコペソコース	
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド [®] (豪ドル)	98.9%	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド [®] (メキシコペソ)	98.7%
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.0%	DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.0%
現金等	1.1%	現金等	1.3%
合計	100.0%	合計	100.0%
南アフリカランドコース		トルコリラコース	
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド [®] (南アフリカランド)	99.0%	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド [®] (トルコリラ)	98.5%
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.0%	DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	0.0%
現金等	1.0%	現金等	1.5%
合計	100.0%	合計	100.0%

※各ファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルレアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



基準日：2024年10月31日

追加型投信／海外／債券

月次報告書

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ポートフォリオの状況 (DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

ポートフォリオ特性値		業種別構成比率(上位5業種)	
平均最終利回り	7.1%	電気通信サービス	13.7%
平均直接利回り	5.5%	銀行	12.2%
平均クーポン	5.3%	ヘルスケア	9.5%
平均修正デュレーション	3.1年	素材	8.0%
平均格付	BB	公益	7.1%
格付別構成比率		合計	50.5%
A以上	0.2%	国別構成比率(上位5カ国)	
BBB	15.3%	フランス	14.5%
BB	56.8%	ドイツ	12.6%
B	20.2%	イタリア	11.8%
CCC以下	4.4%	アメリカ	9.7%
その他	1.8%	イギリス	9.2%
合計	98.6%	合計	57.9%

組入上位10銘柄

発行体	通貨	業種	償還日	クーポン	格付	比率
バイエル	EUR	ヘルスケア	82/3/25	5.375%	BB+	1.1%
サマーBCホールディング	EUR	サービス	26/10/31	5.75%	B	0.9%
フランス電力会社(EDF)	EUR	公益	永久債	3.375%	BBB-	0.9%
フランス電力会社(EDF)	GBP	公益	永久債	6%	BBB-	0.9%
ニトロゲナムベク・ベジハリ	EUR	素材	25/5/14	7%	CCC	0.8%
ケマース	EUR	素材	26/5/15	4%	BB-	0.8%
ベリシア・ミッド・ホールディング	EUR	サービス	29/2/15	5.25%	B-	0.8%
コンソリテテッド・エナジー・ファイナンス	EUR	エネルギー	28/10/15	5%	BB-	0.8%
IHOフェルバルトウングス	EUR	自動車	28/5/15	8.75%	BB	0.7%
アイキュービア	EUR	ヘルスケア	28/6/15	2.875%	BB	0.7%

組入銘柄数：352銘柄

組入上位10銘柄合計：8.4%

※各構成比率及び組入比率はDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

※DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドのデータを当社で集計したものです。

※平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

※格付は、ムーディーズ、S&P、フィッチのうち上位のものを採用しています。

※格付別構成比率の「その他」には、NRやWRが含まれます。

※業種はBloombergの分類に基づいていますが、当社の判断により分類したものが一部含まれます。

ポートフォリオの状況 (DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ポートフォリオ特性値		組入上位5銘柄	
銘柄数	138	発行体	比率
平均最終利回り	2.5%	Allianz SE	0.8%
平均クーポン	1.4%	DNB Bank ASA	0.8%
平均修正デュレーション	0.4年	Nordea Bank Abp	0.8%
		Danske Bank A/S	0.8%
		Mizuho Bank Ltd. (London Branch)	0.8%
		組入銘柄数：138銘柄	組入上位5銘柄合計：4.0%

※組入比率はDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの純資産総額に対する比率を表示しています。

※DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトのデータを当社で集計したものです。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルレアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券

月次報告書

基準日：2024年10月31日

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ファンド・マネジャーのコメント

【投資環境】

10月の欧州国債市場では、主要な指標となるドイツ10年国債利回り(長期金利*)は上昇(価格は下落)しました。11月に米大統領選を控える中、トランプ氏が勝利した場合の財政赤字拡大への警戒感が広がり、米国長期金利が上昇した影響を受け、ドイツの長期金利も上昇しました。欧州中央銀行(ECB)理事会では、0.25%の追加利下げが決定されましたが、概ね市場予想通りの結果であり、金利への影響は限定的となりました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、一部のセクターで業績見通しが下方修正されたこと等は重石となった一方で、高い利回りへの需要を背景に、スプレッド*は縮小しました。市場の代表的な指数であるICE BofAユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(現地通貨建)は、上昇しました。セクター別のリターンでは、公益、産業、金融の順となりました。また、発行市場での供給量は前月から増加しました。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*スプレッド：主に国債利回りとの利回り格差のことで、企業の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小(価格の上昇要因)し、信用力が低下すればスプレッドは拡大(価格の下落要因)する傾向があります。

為替市場：

ユーロ、円： ECBがインフレの下振れリスクに言及し、利下げ期待が高まったことはユーロ安要因となりましたが、日本での衆議院選挙で与党の議席が過半数を下回ったことを受けて政治的不透明感が拡大し、円安が進んだことから、ユーロは対円で上昇しました。

南アフリカランド： 日本での衆議院選挙で与党の議席が過半数を下回ったことを受けて政治的不透明感が拡大し、円安が進んだことから、ランドは対円で上昇しました。

豪ドル： 経済的な結びつきの強い中国の経済対策を巡る失望感や、原油価格の下落は豪ドルの重石となりましたが、日本での衆議院選挙で与党の議席が過半数を下回ったことを受けて政治的不透明感が拡大し、円安が進んだことから、豪ドルは対円で上昇しました。

ブラジルレアル： 米大統領選でトランプ氏が再選されるとの期待が高まる中、ブラジル景気への悪影響が懸念されたことはレアル安要因となりましたが、日本での衆議院選挙で与党の議席が過半数を下回ったことを受けて政治的不透明感が拡大し、円安が進んだことから、レアルは対円で小幅に上昇しました。

トルコリラ： トルコ中央銀行が、インフレ率のトレンドが上向いたことを指摘したことを受けて、早期利下げ観測が後退し、リラは対円で上昇しました。

メキシコペソ： 米大統領選でトランプ氏が再選されるとの見方が広がり、メキシコ景気への悪影響が懸念されたことはペソ安要因となりましたが、日本での衆議院選挙で与党の議席が過半数を下回ったことを受けて政治的不透明感が拡大し、円安が進んだことから、ペソは対円で上昇しました。

【運用経過】

国別の投資比率ではフランス、ドイツ、イタリアが上位3カ国となっています。セクター別では、グローバルに展開する企業の多い素材セクターのほか、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスなどのセクターを引き続き高めの配分としています。投資行動としては、ドイツの小売セクターの銘柄を購入した一方で、イタリアの有線通信セクターの銘柄を売却する等しました。月末時点のポートフォリオの平均最終利回りは7.1%となりました。

【今後の運用方針】

国債市場では、ユーロ圏でインフレ鈍化傾向や経済の弱さが続けば、ECBが追加利下げを行う可能性があることは、金利の低下要因と見られます。一方で、ECBはデータ次第で政策判断を行う方針を維持しており、利下げペースを巡る不透明感は継続していることや、11月の米大統領選結果にも金利は影響を受ける可能性が見込まれます。欧州ハイ・イールド社債市場については、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る憶測、高金利政策の継続による景気への影響、企業業績見通し、デフォルト(債務不履行)率等は引き続き変動要因とみられます。もっとも、高い利回り水準は市場の支えとなることが期待されます。今後の運用方針としては、各企業のビジネスモデルや、バランスシート、バリュエーションに注目し、銘柄を選別していく予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格を選択する方針です。

(為替の見通し)

ユーロ、円： ユーロ圏の景気下振れ懸念やインフレ鈍化期待を背景に、ECBの利下げペース加速の見方が強まる中、引き続き金融政策を巡る憶測からユーロは変動する見込みです。加えて、日銀の金融政策動向も変動要因になると考えられます。

豪ドル： 豪州準備銀行の金融政策スタンスが注目されます。経済的な結びつきの強い中国景気や、資源価格の動向も変動要因となる見通しです。加えて、日銀の金融政策動向も変動要因になると考えられます。

ブラジルレアル： ブラジル中央銀行による金融引き締め姿勢が維持されるとの期待や、相対的な金利水準の高さはレアルのサポート材料と考えていますが、財政悪化懸念はレアルの下押し材料となる可能性があります。中国景気や、資源価格の動向等も変動要因となる見通しです。

南アフリカランド： 相対的な金利水準の高さはランドのサポート材料と考えています。一方で、財政・経常収支等はランドの変動要因と見ています。また、主要貿易相手国である中国経済の動向もランドの変動要因となると見られます。

トルコリラ： トルコ中央銀行の高金利政策はリラを支えたと見ています。一方で、同国のインフレや、中東情勢等もリラの変動要因と考えています。

メキシコペソ： 相対的に高い金利水準はペソの支援材料になるとみえています。また、国内外の金融政策動向も変動要因として注目されます。

※コメントは、DWSインベストメントGmbHの資料を基にドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が作成しており、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドに関するものです。

※将来の市場環境の変動等により、上記運用方針が変更される場合があります。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券

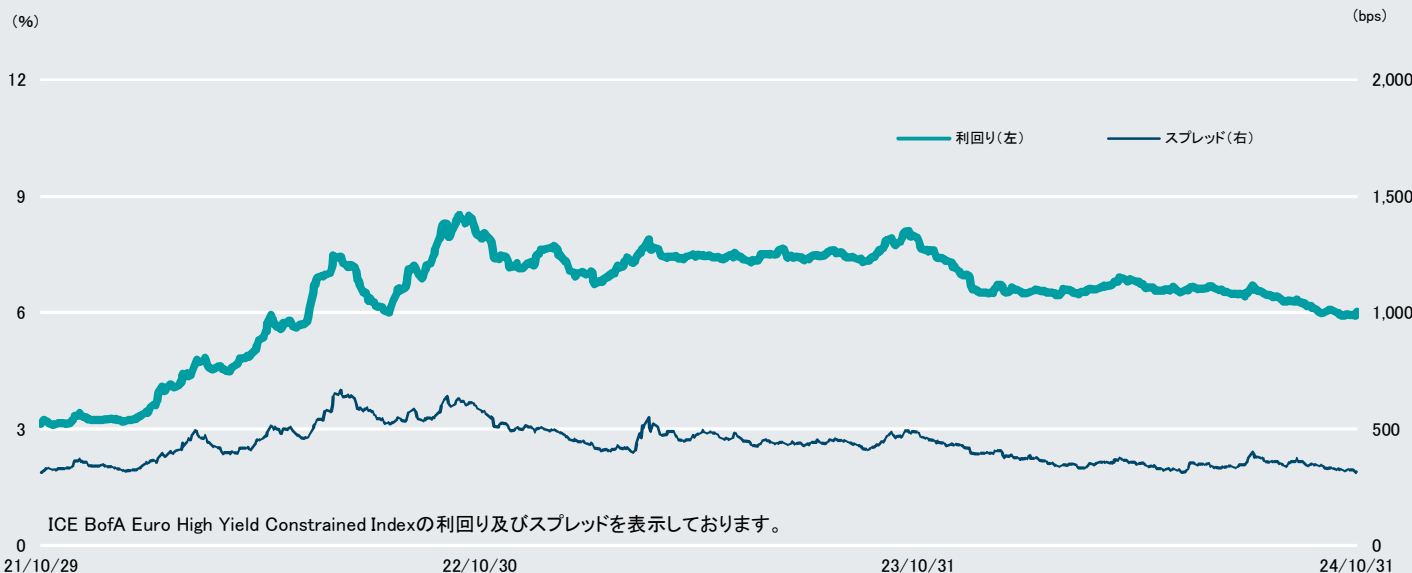
月次報告書

基準日：2024年10月31日

設定・運用：ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

【参考】欧州ハイ・イールド債券市場、為替レート(対円)、短期金利の推移

欧州ハイ・イールド債券市場の推移 (21/10/29 - 24/10/31)



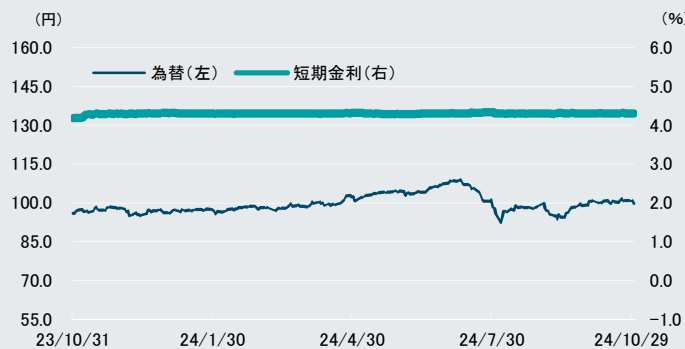
ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") own or have rights to the ICE® BofA® trademarks and they have been licensed together with ICE BofA Euro High Yield Constrained Index, for use by LICENSEE. Neither the LICENSEE nor the Fund is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the Trust or the ability of the Index to track general stock market performance.

ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

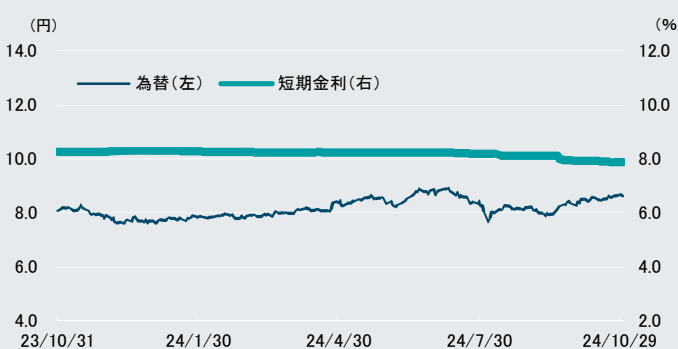
ICE® BofA®はICE Data Indices, LLC又はその関係会社(以下、「ICE Data」といいます。)が権利を有する商標であり、ドイツ・アセット・マネジメント株式会社(以下、「当社」といいます。)は、ICE BofA Euro High Yield Constrained Indexとあわせてその使用許諾を得ています。なおICE Dataは本インデックスが参照される可能性のある当社のいかなる商品についても当社についてもスポンサー、保証、販売、または販売促進を行うものではありません。ICE Dataは有価証券投資一般及びファンドへの投資の妥当性並びに本インデックスが証券市場全般の利回りに追従する能力について何ら表明又は保証するものではありません。

ICE Data及びそのサードパーティ・サプライヤーは、明示又は黙示を問わずいかなる保証も行わないものではなく、かつ本インデックス、本インデックスの値又は本インデックスに含まれるいかなるデータに関しても、一切の商品性又は特定の目的における適合性の保証を明確に否定します。ICE Dataは、いかなる場合においても、特別損害、懲罰的損害、直接損害、間接損害又は結果的損害(逸失利益を含みます)について、仮にその可能性について事前に通知されていたとしても、一切責任を負わないものとします。

豪ドル (23/10/31 - 24/10/31)



南アフリカランド (23/10/31 - 24/10/31)



※出所: Bloomberg

※為替レートはWMロイターレートを使用しております。

※短期金利は、ユーロ: EURIBOR1カ月、豪ドル: バンク・ビル スワップレート1カ月、ブラジルリアル: 21日金利スワップレート、南アフリカランド: ヨハネスブルグ・インターバンク・アグリド・レート1カ月、メキシコペソ: TIE(銀行間金利) 28日もの、トルコリラ: 1カ月物金利 (TLREF+100bps)、日本円: 東京ターム物リスク・フリー・レート1か月を使用しております。

※2022年1月末基準よりそれぞれ、ユーロ: 1ヵ月LIBORからEURIBOR1カ月、日本円: 1ヵ月LIBORから東京ターム物リスク・フリー・レート1か月に切り替えました。

※2022年7月末基準より、トルコリラ: 1カ月物金利 (TLREF+100bps)に切り替えました。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券

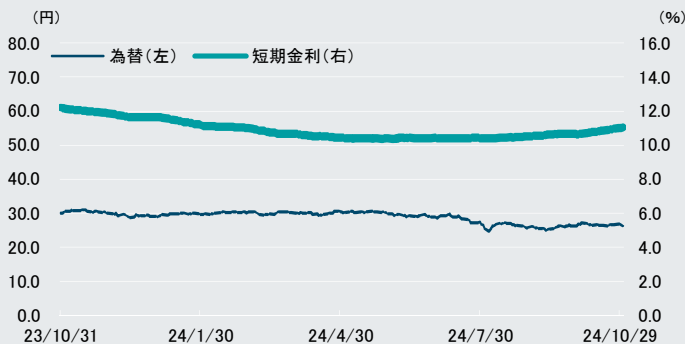
月次報告書

基準日：2024年10月31日

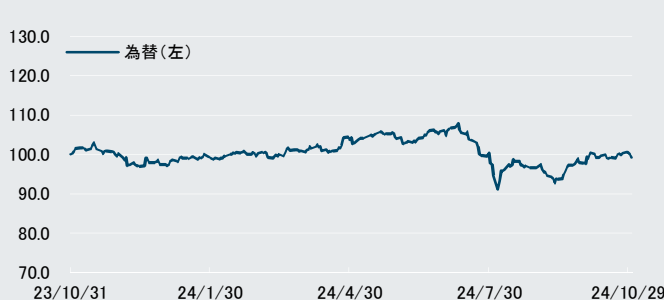
設定・運用：ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

【参考】欧州ハイ・イールド債券市場、為替レート(対円)、短期金利の推移

ブラジルリアル (23/10/31 - 24/10/31)

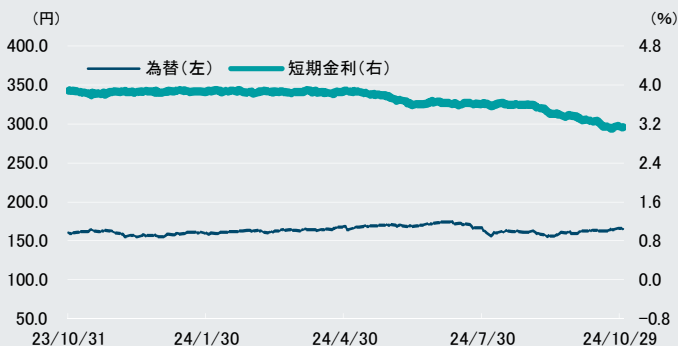


資源国通貨 (23/10/31 - 24/10/31)

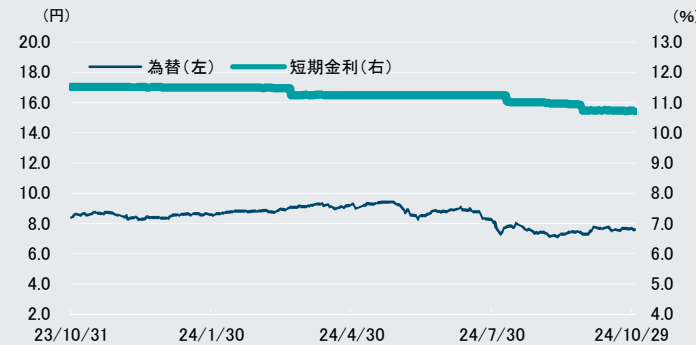


資源国通貨とは、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルリアルへ均等に配分したものです。
資源国通貨については計算起点日を100として指数化。

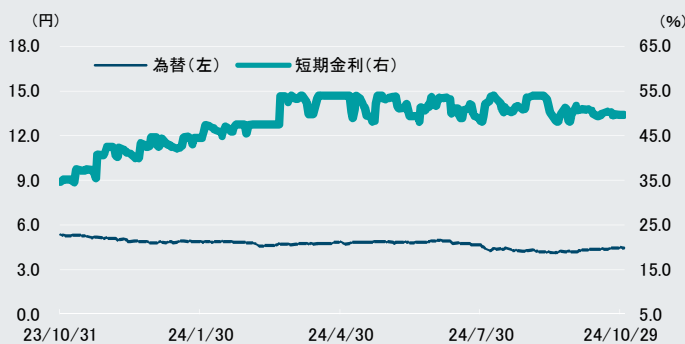
ユーロ (23/10/31 - 24/10/31)



メキシコペソ (23/10/31 - 24/10/31)



トルコリラ (23/10/31 - 24/10/31)



為替取引によるプレミアム/コスト及びヘッジプレミアム/コストの参考値 (24/10/31)

ユーロ短期金利	3.1%
円短期金利	0.2%
ヘッジプレミアム/コスト	-2.9%
豪ドル短期金利	4.3%
為替取引によるプレミアム/コスト	1.2%
南アフリカランド短期金利	7.9%
為替取引によるプレミアム/コスト	4.8%
ブラジルリアル短期金利	11.1%
為替取引によるプレミアム/コスト	7.9%
メキシコペソ短期金利	10.7%
為替取引によるプレミアム/コスト	7.6%
トルコリラ短期金利	49.6%
為替取引によるプレミアム/コスト	46.5%

※出所: Bloomberg

※為替レートはWMロイターレートを使用しております。

※短期金利は、ユーロ: EURIBOR1カ月、豪ドル: バンク・ビル スワップレート1カ月、ブラジルリアル: 21日金利スワップレート、南アフリカランド: ヨハネスブルグ・インターバンク・アグリド・レート1カ月、メキシコペソ: TIE (銀行間金利) 28日もの、トルコリラ: 1カ月物金利 (TLREF+100bps)、日本円: 東京タム物リスク・フリー・レート1カ月を使用しております。

※2022年1月末基準よりそれぞれ、ユーロ: 1ヵ月LIBORからEURIBOR1カ月、日本円: 1ヵ月LIBORから東京タム物リスク・フリー・レート1カ月に切り替えました。

※2022年7月末基準より、トルコリラ: 1カ月物金利 (TLREF+100bps) に切り替えました。

※「為替取引によるプレミアム/コスト」及び「ヘッジプレミアム/コスト」は、「当該短期金利 - ユーロ短期金利」で簡便的に計算したもので、実際の数値とは異なります。傾向をみるための参考値としてご参照下さい。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券

月次報告書

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ファンドの特色

1 DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)には、円コース(毎月分配型)、ユーロコース(毎月分配型)、豪ドルコース(毎月分配型)、南アフリカランドコース(毎月分配型)、ブラジルリアルコース(毎月分配型)、資源国通貨*コース(毎月分配型)、メキシコペソコース(毎月分配型)、トルコリラコース(毎月分配型)の8本のファンドがあります。

*「資源国通貨」とは、原則として、代表的な資源国であるオーストラリア、南アフリカ及びブラジルの3か国の通貨(豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアル)をいいます。また、原則として、これらの通貨を均等に配分したものを、以下「資源国通貨バスケット」といいます。
(注1)販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
(注2)各ファンド間でのスイッチングの取扱いは販売会社により異なります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

2 各ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド*¹(以下「マスター・ファンド」という場合があります。)への投資を通じて、ユーロ建の高利回り社債(以下「ハイ・イールド債券*²」)といひます。)等を実質的な主要投資対象とします。

*1 DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドはルクセンブルグ籍円建外国投資信託証券です。
*2 「ハイ・イールド債券」とは、一般的にS&P社においてはBB格相当以下、Moody's社においてはBa格相当以下の格付を付与されている高利回り社債のことを指します。「投資適格債券と比べて、信用力が低く債務不履行(デフォルト)に陥る可能性が高い」と評価されている分、その見返りとして、満期償還までの期間が同じ投資適格債券よりも、一般に高い利回りで発行・取引されます。

3 各ファンドはファンド・オブ・ファンズ的方式で運用を行います。

● DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドは、次の8つの通貨クラスの円建投資信託証券を発行します。

ユーロ建資産*について原則として対円での為替ヘッジを行う円クラス	対円での為替ヘッジあり
ユーロ建資産*について原則として為替取引を行わないユーロクラス	対円での為替ヘッジなし
ユーロ建資産*について原則として豪ドル、南アフリカランド、ブラジルリアル、資源国通貨バスケット、メキシコペソ、トルコリラで各々為替取引(ユーロ売り、当該各通貨買い)を行う通貨クラス* ※豪ドルクラス、南アフリカランドクラス、ブラジルリアルクラス、資源国通貨クラス、メキシコペソクラス、トルコリラクラスがあります。	対円での為替ヘッジなし

*ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。

(注)各ファンドは、主要投資対象とする投資信託証券の他に、「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト(ルクセンブルグ籍ユーロ建外国投資信託証券)」にも投資を行います。

● 主要投資対象であるDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの特色は以下の通りです。

主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。株式への投資は行いません。

1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がBB格相当以上についてファンド資産の5%、BB格相当未満について同3%とします。

(注1)マスター・ファンドにおいて、正味で大口の資金流入または資金流出が発生した場合、予想される取引コスト等を考慮して、マスター・ファンドの価格が調整されることがあります。

(注2)格付が公表されていない場合は、発行体の財務内容等を分析して適切と判断した格付を用います。また、複数の格付機関により異なる格付が付与されている場合は、原則として上位の格付を採用します。

(注3)指定投資信託証券は見直されることがあります。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドは、DWSインベストメントGmbHが運用を行います。

DWSインベストメントGmbHはDWSグループのドイツにおける拠点です。グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用成果の実現を目指します。

4 毎月決算を行い、収益分配を行います。

- 毎月24日(当該日が休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
- 分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

3つの収益源泉

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)の3つの収益源泉

① 欧州ハイ・イールド債券からの収益

相対的に高い利回りの欧州諸国のハイ・イールド債券等に投資を行うことで、高水準のインカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標とします。

② 為替取引の活用

<豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コース、メキシコペソコース、トルコリラコース>

各コースの通貨の短期金利がユーロの短期金利よりも高い場合、ユーロ建資産に対し各コースの通貨で為替取引を行うことで「為替取引によるプレミアム」が期待されます。

逆に、各コースの通貨の短期金利がユーロの短期金利よりも低い場合、ユーロ建資産に対し各コースの通貨で為替取引を行うことで「為替取引によるコスト」が見込まれます。

※ユーロコースは為替取引を行いません。

※ユーロコースはユーロ建資産について対円での為替ヘッジを行うため、円の短期金利がユーロの短期金利よりも高い場合、「ヘッジプレミアム」が、逆に、円の短期金利がユーロの短期金利よりも低い場合、「ヘッジコスト」が見込まれます。

③ 為替の変動

円コース以外の各コースの対象通貨の為替レートが対円で上昇した(円安になった)場合、為替差益が期待されます。逆に各コースの対象通貨の為替レートが下落した(円高になった)場合、為替差損が発生します。

円コースは対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

※「為替取引によるプレミアム/コスト」または「ヘッジプレミアム/コスト」としては、各コースの通貨とユーロの間の金利差等が反映された収益/費用が見込まれます。

※各コースの主要投資対象であるマスター・ファンドは、ユーロ建以外の資産に投資する場合は当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とし、ポートフォリオ全体がユーロ建である場合と同様の投資効果となることを目指します。したがってマスター・ファンドにおいては、当該ユーロ建以外の資産の通貨とユーロの金利差等が反映された為替取引によるプレミアム/コストが発生する場合があります。

(注)市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券

月次報告書

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

投資リスク

基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

①信用リスク

債券価格は、発行者の信用状況等の悪化により、下落することがあります。特に、デフォルト(債務不履行)が生じた場合または予想される場合には、当該債券の価格は大きく下落(価格がゼロとなることもあります。)し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、当ファンドが実質的に主要投資対象とするハイ・イールド債券等の格付の低い債券は、格付の高い債券と比較して、一般的に信用度が低く、発行者の信用状況等の変化により短期間に価格が大きく変動する可能性やデフォルトの可能性が高いと考えられます。

②金利変動リスク

債券価格は、通常、金利が上昇した場合には下落傾向となり、金利が低下した場合には上昇傾向となります。したがって、金利が上昇した場合には、保有している債券の価格は下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、当ファンドが実質的に主要投資対象とするハイ・イールド債券の価格は、こうした金利変動や投資環境の変化等の影響を大きく受け、短期間に大幅に変動する可能性があります。

③為替変動リスク

<円コース(毎月分配型)>

ファンドの実質的な保有外貨建資産(ユーロ建資産)について、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に対円での為替ヘッジを行うことができないとは限らないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、円とユーロの金利差等が反映されたヘッジコストがかかり、基準価額の下落要因となることがあります。

<ユーロコース(毎月分配型)>

ファンドの実質的な保有外貨建資産(ユーロ建資産)について、原則として対円での為替ヘッジを行わないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受けます。したがって、為替相場がユーロに対して円高になった場合は、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

<豪ドルコース(毎月分配型)／南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)>

各ファンドの実質的な保有外貨建資産(ユーロ建資産)について、原則として対円での為替ヘッジを行わず、各コースにおける通貨での為替取引(ユーロ売り、当該各通貨買い)を行うため、各ファンドは当該各通貨の対円での為替変動の影響を受けます。したがって、為替相場が当該各通貨に対して円高になった場合は、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、新興国の通貨については、政治、経済情勢の変化等による為替相場の変動がより大きくなる可能性があります。なお、実質的な保有外貨建資産額と為替取引額を完全に一致させることができるとは限らないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、当該各通貨とユーロの金利差等が反映された為替取引によるコストがかかり、基準価額の下落要因となることがあります。

④カントリーリスク

投資対象国(為替取引対象国を含みます。)の政治、経済情勢の変化等により、市場が混乱した場合や、組入資産の取引に関わる法制度の変更が行われた場合等には、有価証券や通貨等の価格が変動したり、投資方針に沿った運用が困難な場合があります。これらにより、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

⑤流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、投資対象とする投資信託証券において機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

その他の留意点

- 一部の新興国の通貨(特に為替規制を行っている通貨)については、ノン・デリバブル・フォワード(NDF)という取引手法を用いて為替取引を行う場合があります。NDFは為替予約取引の一種ですが、当該通貨を用いた受渡しは行われず、ユーロ等の主要通貨によって差金決済されます。当該新興国の為替市場における通貨の値動きは、内外の為替取引の自由化を実施していないことから、価格間の裁定が働きにくい状況となっており、NDFにおける通貨の値動きと実際の為替市場の値動きは一致せず、大きく乖離する場合があります。この結果、当該通貨コースの基準価額の値動きが、実際の為替市場の値動きから想定されるものと大きく乖離する場合があります。
- 各ファンドの資産規模に対して大量の購入申込み(ファンドへの資金流入)または大量の換金申込み(ファンドからの資金流出)があった場合、基準価額の変動が市場動向と大きく異なる可能性があります。
- 当ファンドは、大量の換金が発生し短期間で換金代金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。
- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



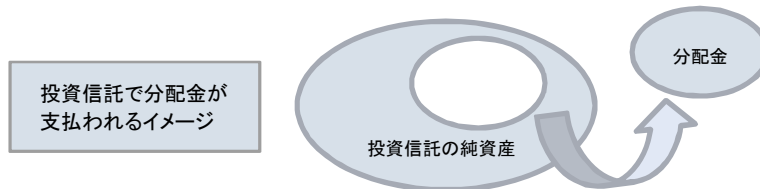
追加型投信／海外／債券

月次報告書

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

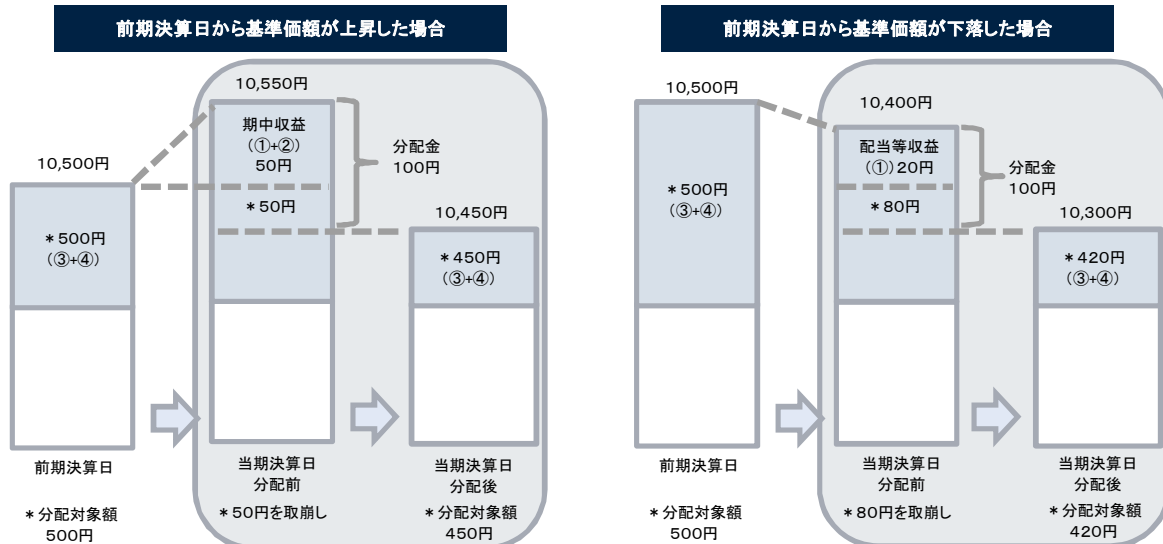
収益分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



●分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

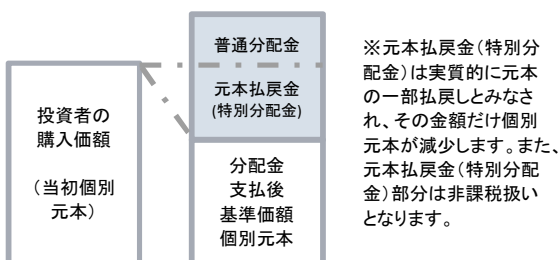


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益及び②経費控除後の評価益を含む売買益並びに③分配準備積立金及び④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

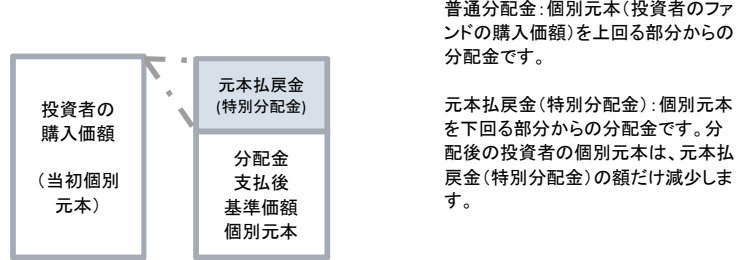
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



(注) 普通分配金に対する課税については、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

※当資料に記載されている留意事項等を必ずご覧下さい。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



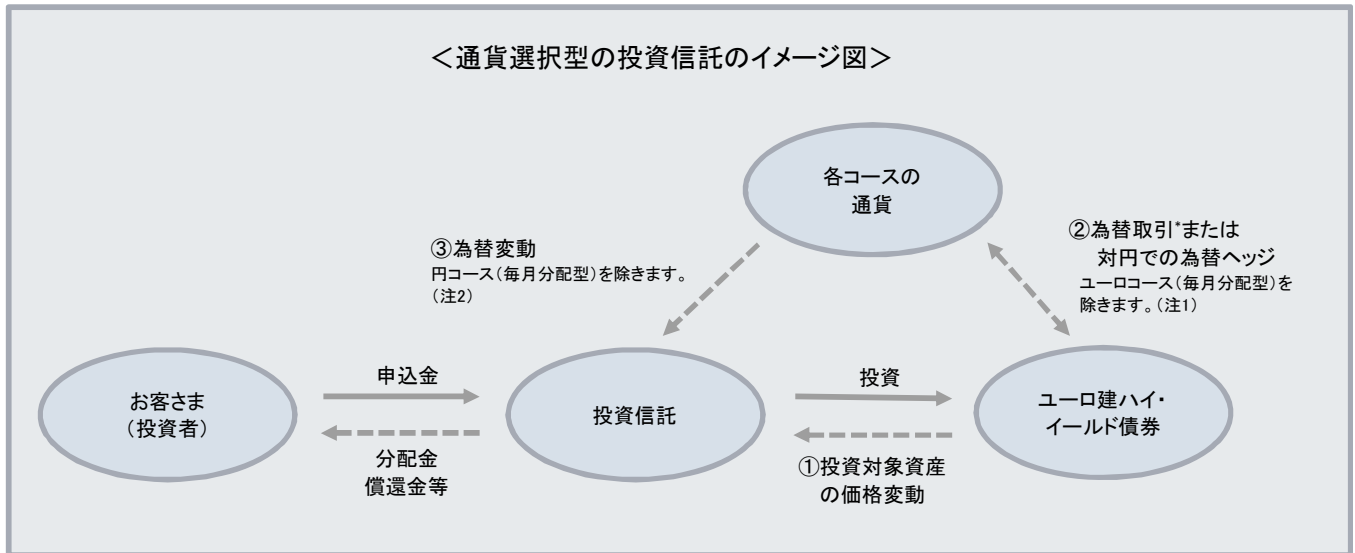
追加型投信／海外／債券

月次報告書

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

通貨選択型ファンドの収益のイメージ

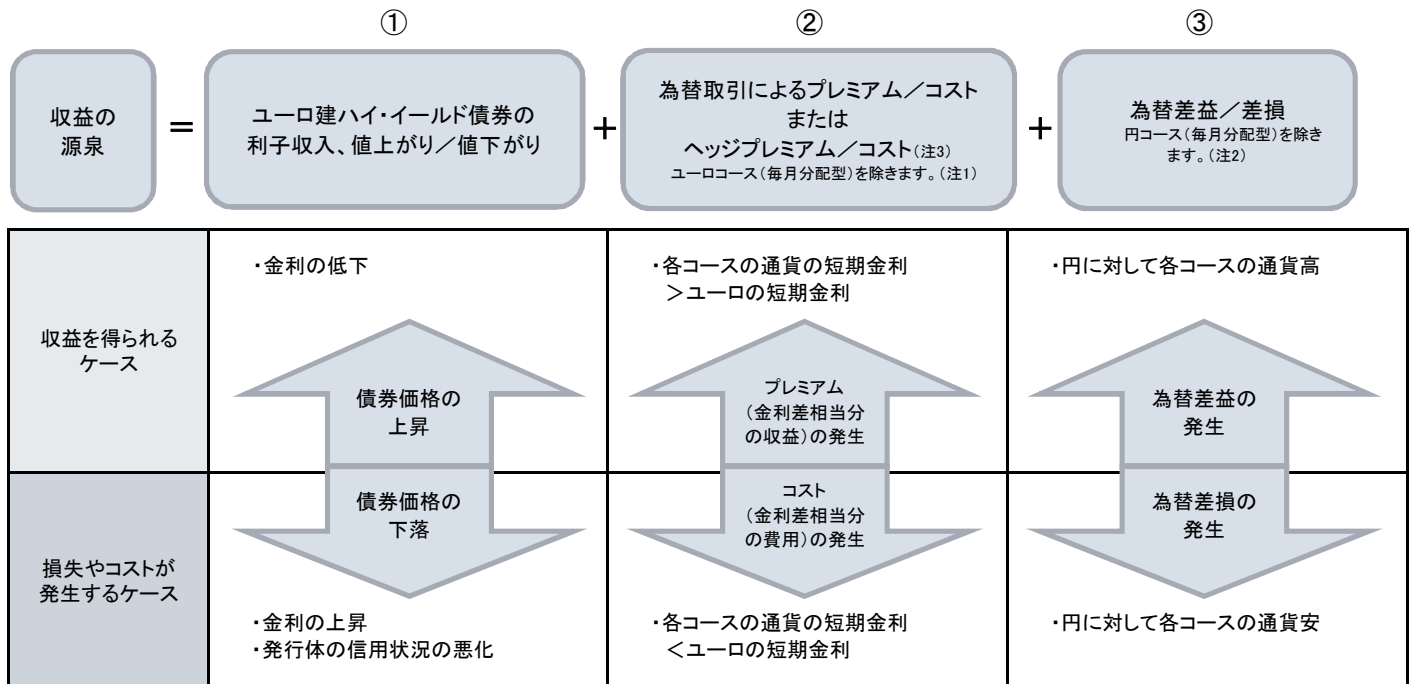
●通貨選択型の投資信託は、投資対象資産に加えて、為替取引の対象となる円以外の通貨も選択することができるよう設計された投資信託です。



*為替取引を行う各コース及びユーロコース(毎月分配型)の場合には、対円での為替リスクが発生することに留意が必要です。

●通貨選択型の投資信託の収益源としては、以下の3つの要素が挙げられます。

これらの収益源に相応してリスクが内在していることに注意が必要です。



(注1)ユーロコースでは、ファンドの実質的な保有外貨建資産(ユーロ建資産)について、為替取引及び対円での為替ヘッジを行いません。

(注2)円コースでは、ファンドの実質的な保有外貨建資産(ユーロ建資産)について、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行います。

ただし、完全に対円での為替ヘッジを行うことができるとは限らないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。

(注3)「為替取引によるプレミアム／コスト」または「ヘッジプレミアム／コスト」としては、各コースの通貨とユーロの間の金利差等が反映された収益／費用が見込まれます。

上記はイメージです。市況動向等によっては、上記の通りにならない場合があります。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券

月次報告書

設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

お申込みメモ

- 申込締切時間／購入・換金申込受付不可日 原則として、販売会社の営業日の午後3時までに購入申込み・換金申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。ただしフランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日には、受付を行いません。
※2024年11月5日以降は午後3時30分までとします。ただし、販売会社によって異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 購入価額 購入申込受付日の翌営業日の基準価額
- 購入単位 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 信託期間／繰上償還 南アフリカランドコース/資源国通貨コース
信託設定日(2010年6月30日)から2025年5月22日まで
メキシコペソコース/トルコリラコース
信託設定日(2013年8月23日)から2025年5月22日まで
円コース/ユーロコース/豪ドルコース/ブラジルリアルコース
信託設定日(2010年6月30日)から2030年5月22日まで
※ただし、各ファンドについて残存口数が10億口を下回ることとなった場合、受益者のために有利であると委託会社が認める場合またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託を終了させていただくことがあります。
- 決算日 原則として毎月24日(休業日の場合は翌営業日)とします。
- 収益分配 毎決算時に、信託約款に定める収益分配方針に基づき分配します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
(注)将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。
- 換金価額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた額とします。
- 換金単位 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 換金代金 原則として換金申込受付日から起算して7営業日目から販売会社においてお支払いします。
- 課税関係 課税上は株式投資信託として取扱われます。
公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA(ニーサ))の適用対象となります。
当ファンドは、NISAの対象ではありません。
配当控除、益金不算入制度の適用はありません。
※上記は2024年6月末現在のものですので、税法が改正された場合等には変更される場合があります。

ファンドの費用

時期	項目	費用
投資者が直接的に負担する費用		
購入時	購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に 3.3%(税抜3.0%)を上限 として販売会社が定める率を乗じて得た額
換金時	信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に 0.3% を乗じて得た額
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
毎日	運用信託管理報酬	実質的な負担(①+②) 信託財産の純資産総額に対して年率 1.6325%程度(税込)
	①当ファンド	信託財産の純資産総額に対して年率1.1825%(税抜1.075%)
	②投資対象とする投資信託証券	実質年率0.45%以内
その他の費用・手数料		当ファンド及び組入ファンドにおいて、信託事務の処理等に要する諸費用(ファンドの監査に係る監査法人への報酬、法律・税務顧問への報酬、目録見書・運用報告書等の作成・印刷等に係る費用等を含みます。以下同じ。)、組入資産の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、管理報酬、為替取引または対円での為替ヘッジに係る報酬、租税等がかかります。これらは原則として信託財産が負担します。ただし、これらの費用のうち当ファンドの信託事務の処理等に要する諸費用の信託財産での負担は、その純資産総額に対して年率 0.10%を上限 とします。「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するものであり、一部を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。

※収益分配金を再投資する際には購入時手数料はかかりません。

※「税」とは、消費税及び地方消費税に相当する金額のことを指します。

※投資者の皆様が負担する費用の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社、その他の関係法人

- 委託会社 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第359号
加入協会 日本証券業協会 一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
信託財産の運用指図等を行います。
ホームページアドレス <https://funds.dws.com/ja-jp/>
- 受託会社 三井住友信託銀行株式会社
信託財産の保管・管理等を行います。
- 販売会社 当ファンドの募集の取扱い等を行います。投資信託説明書(交付目録見書)の提供は、販売会社にて行います。
販売会社につきましては、委託会社にお問合せ下さい。

<ご留意事項>

投資信託のお申込みに関しては、下記の点をご理解いただき、投資の判断はおお客様ご自身の責任においてなさいますようお願い申し上げます。

■当資料はドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が作成した資料です。■当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。また、使用しているデータについては特段の注記の無い限り、費用・税金等を考慮しておりません。■当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。■投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、すべて投資信託をご購入のお客様に帰属します。■投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。■投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。■登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。■ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書(交付目録見書)をお渡します。必ず内容をご確認の上、ご自分で判断して下さい。

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース(毎月分配型)／ユーロコース(毎月分配型)／豪ドルコース(毎月分配型)／
南アフリカランドコース(毎月分配型)／ブラジルリアルコース(毎月分配型)／資源国通貨コース(毎月分配型)／
メキシコペソコース(毎月分配型)／トルコリラコース(毎月分配型)



追加型投信／海外／債券

月次報告書

設定・運用：ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名	登録金融機関	登録番号	加入協会				備考
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	
株式会社イオン銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	○				委託金融商品取引業者：マネックス証券株式会社(ブラジルリアルコース/トルコリラコースのみ取扱)
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○	円コース/豪ドルコース/南アフリカランドコース/ブラジルリアルコースのみ取扱
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○	
株式会社SBI新生銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○		委託金融商品取引業者：株式会社SBI証券マネックス証券株式会社(ブラジルリアルコース/トルコリラコースのみ取扱)
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○		円コースのみ取扱
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○	ブラジルリアルコース/トルコリラコースのみ取扱
株式会社みずほ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第6号	○		○	○	円コース/ユーロコース/豪ドルコース/ブラジルリアルコースのみ取扱 *
みずほ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第94号	○	○	○	○	(注1)
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○	

(注1)南アフリカランドコース、資源国通貨コース、メキシコペソコースおよびトルコリラコースの購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
※備考欄に*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております(積立による購入は継続されます)。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。